



Assemblée Générale – 12 avril 2024





Ouverture de séance

▼ Rapport du Conseil d'Administration & Résultats de l'exercice 2023

▼ Obligations réglementaires

▼ Rapport des Commissaires aux Comptes

▼ Questions

▼ Vote des résolutions



Le plan ci-dessus couvre l'ensemble des points de l'ordre du jour tel que présenté dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

- Faits marquants
- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- Perspectives 2024



➤ **Faits marquants**

- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- Perspectives 2024





Forte progression
du chiffre d'affaires
organique



+19,6%

Avec une contribution
positive de l'ensemble
des régions



EBITDA
en hausse



740 M€

Soutenu par une
forte progression
aux États-Unis



Poursuite du
désendettement



1,92x

Leverage
au 31/12/2023



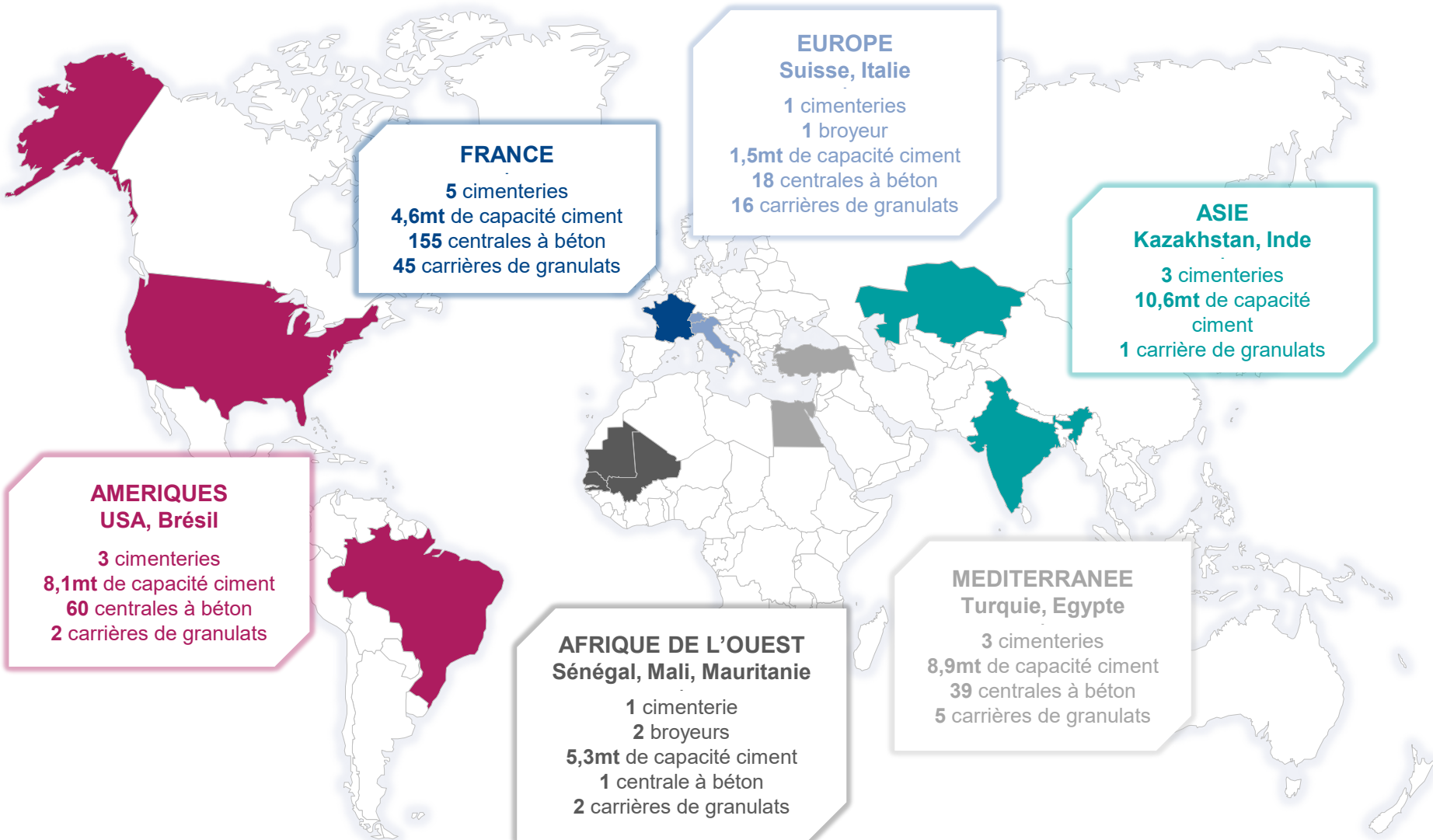
Le climat en
action



588 kg/t*

-3% sur un an
réduction des émissions

UNE PRÉSENCE MONDIALE AVEC DE FORTE POSITION RÉGIONALE

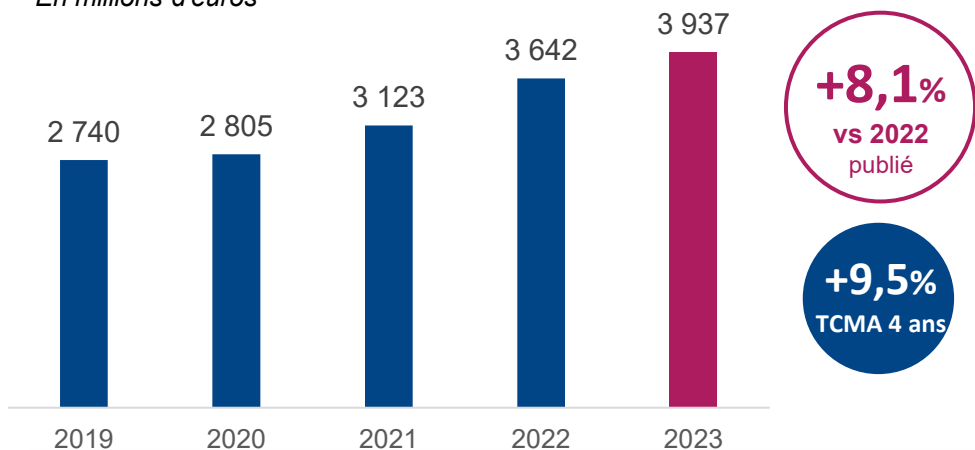


12 pays
16 cimenteries
5 broyeurs
39mt capacité ciment
273 centrales à béton
71 carrières de granulat

TENDANCE DE PERFORMANCE ROBUSTE

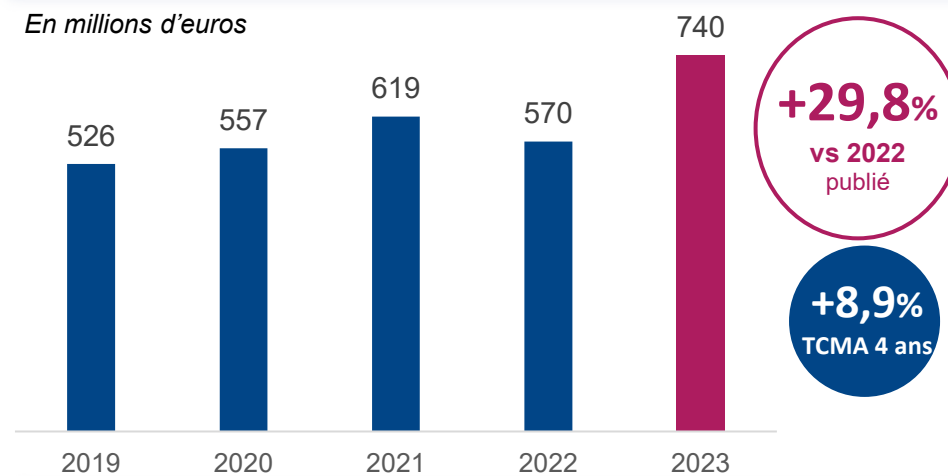
Chiffre d'affaires

En millions d'euros

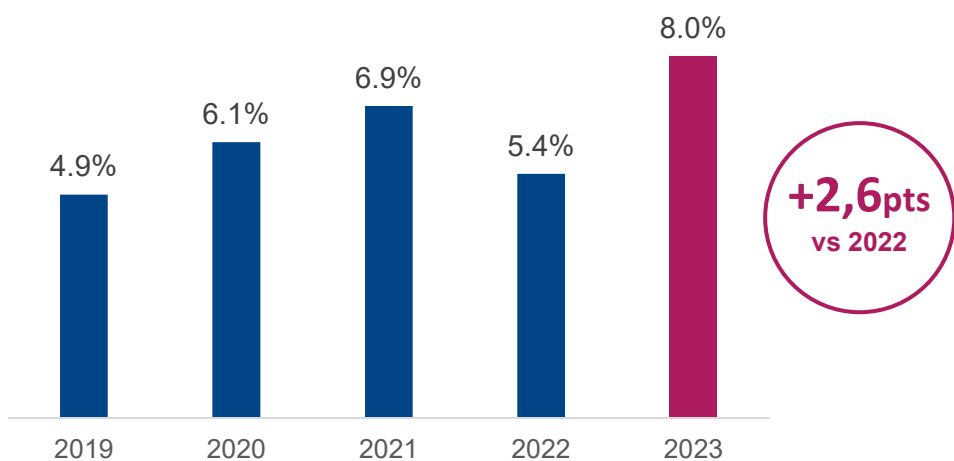


EBITDA

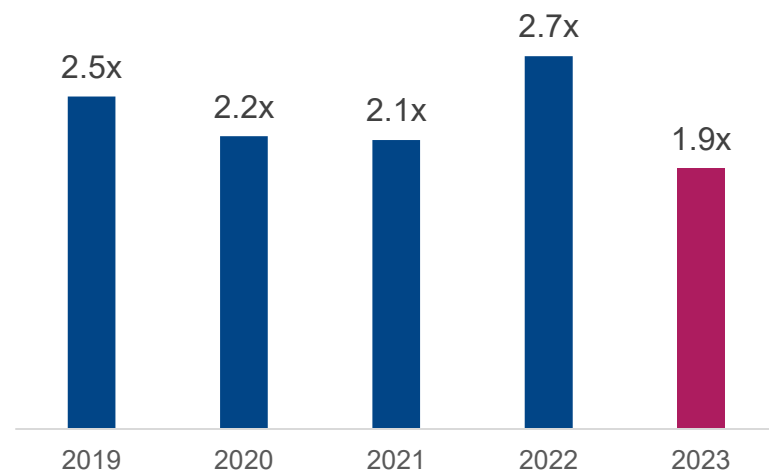
En millions d'euros



ROCE



LEVERAGE



UN MODÈLE RÉSILIENT & DURABLE

Une entreprise familiale avec une stratégie à long terme

Bon équilibre géographique et une génération de cash-flow soutenue sur les marchés développés & opportunités de croissance sur les marchés émergents

Un parc d'actifs industriels modernes et efficients

Capacités de R&D solides & innovation solidement ancrée dans l'ADN du Groupe

Engagement fort de nos équipes

Chiffre d'affaires
2023



EBITDA
2023



■ Marchés émergents

■ Marchés développés

Initiatives pour le climat

LE BAS CARBONE PAR VICAT
DECA

CARAT

lithosys
Print it concrete

**catch4
climate**

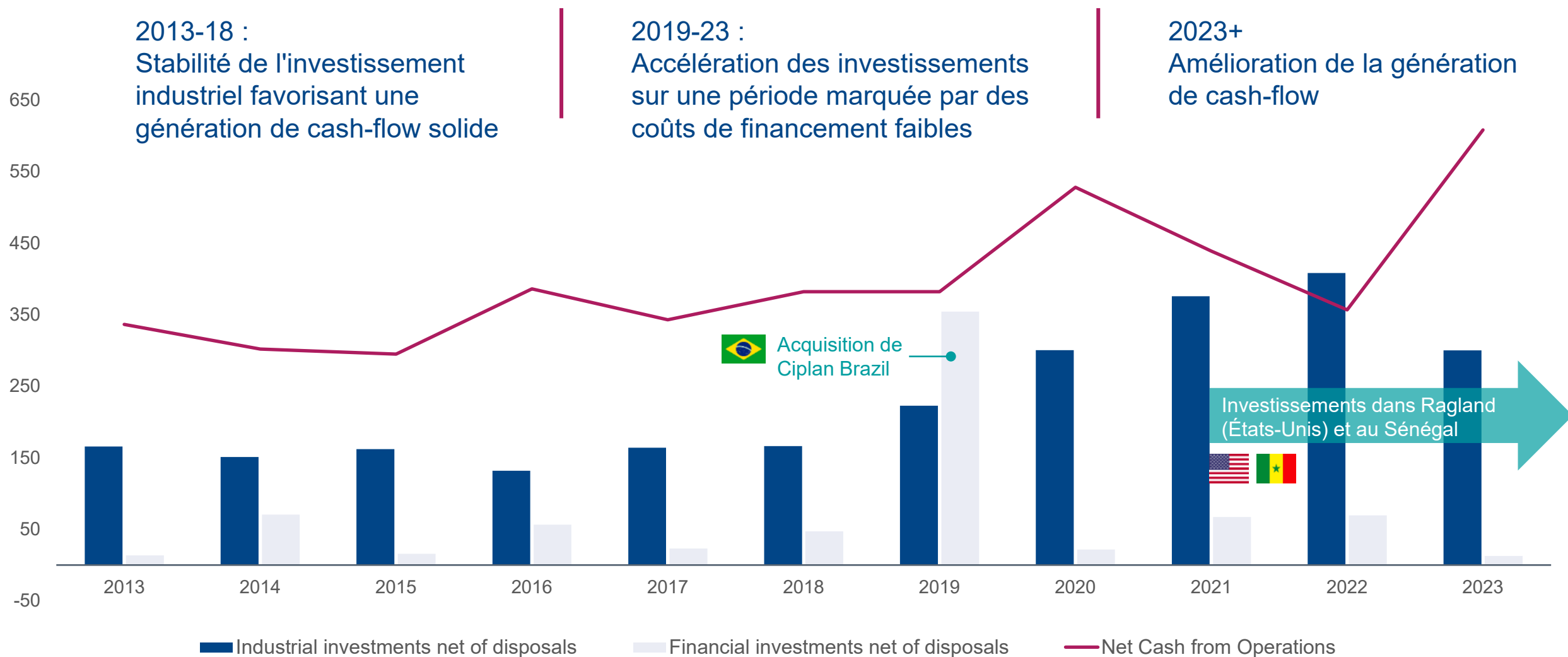
VITO
RECYCLING

ARGILOR

Materrup
Partenariat

carbon8
Partenariat

UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT COHÉRENTE



- Faits marquants
- **Performance financière & régionale**
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- Perspectives 2024



COMPTE DE RESULTAT

(En millions d'euros)	2023	2022	Δ publié	Δ LFL*
Chiffre d'affaires consolidé	3 937	3 642	+8,1%	+19,6%
EBITDA	740	570	+29,8 %	+41,0%
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>18,8%</i>	<i>15,7%</i>	<i>+3,1 pts</i>	
EBIT courant	433	284	+52,1%	+68,0%
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>11,0%</i>	<i>7,8%</i>	<i>+3,2 pts</i>	
Résultat net consolidé	295	175	+68,3%	+88,1%
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>7,5%</i>	<i>4,8%</i>	<i>+2,7 pts</i>	
Résultat net part du Groupe	258	156	+65,6%	+84,8%

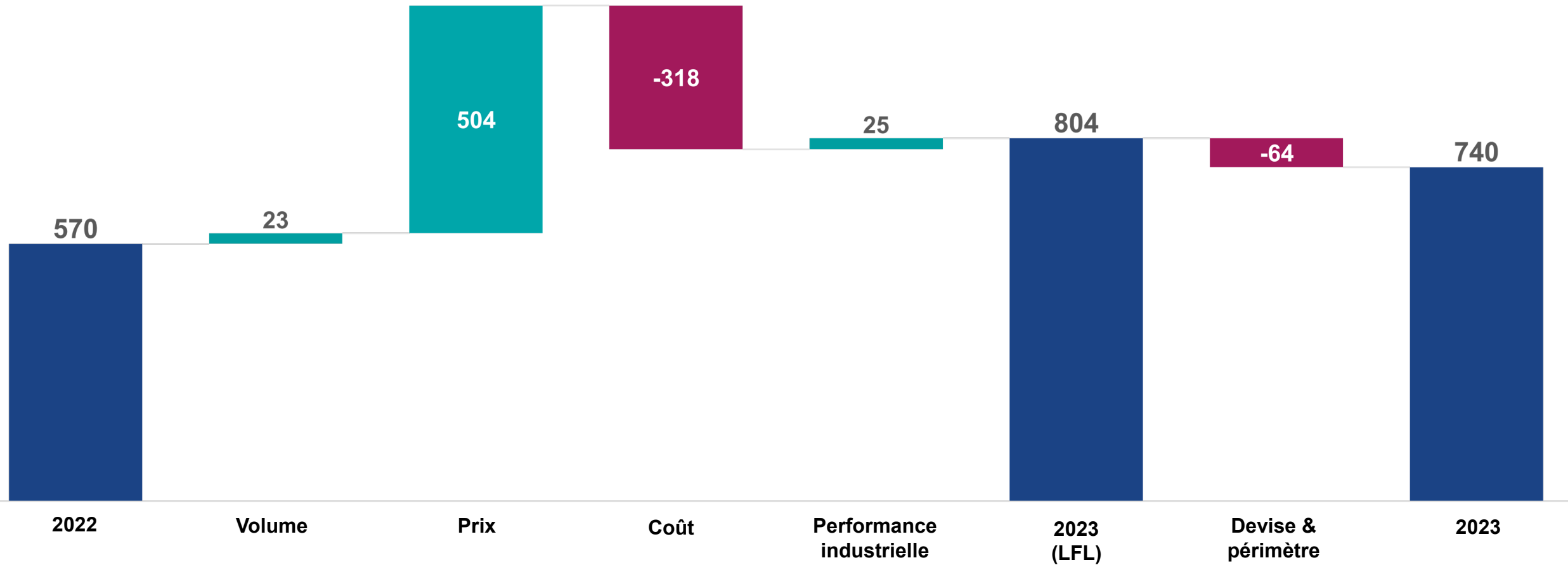
PROGRESSION DANS L'ENSEMBLE DES REGIONS

(En millions d'euros)	% du CA publié	2023	2022	Δ publié	Δ LFL*
France	31%	1 211	1 177	+2,8%	+2,8%
Europe	10%	407	388	+4,9%	+1,7%
Amériques	25%	979	860	+13,9%	+15,8%
Asie	12%	492	500	-1,6%	+5,4%
Méditerranée	12%	464	374	+24,1%	+125,1%
Afrique	10%	384	343	+11,9%	+12,0%
Total	100%	3 937	3 642	+8,1%	+19,6%

+19,6 %
croissance
organique du
chiffre d'affaires

États-Unis
18 %
du CA du Groupe

ÉVOLUTION DE L'EBITDA



Exer.
23

CA (MEUR)

1 211

+2,8%

+2,8% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

212

+23,3%

+23,3% lfl*

 FRANCE

Baisse des volumes de ciment et de béton & granulats due au ralentissement du secteur résidentiel

La hausse des prix compense l'augmentation cumulée des coûts énergétiques et de l'inflation sous-jacente

La montée en puissance d'un grand projet d'infrastructure ferroviaire devrait soutenir l'activité

Amélioration de la performance industrielle



Cimenterie de Montalieu

Exer.
23

CA (MEUR)

407

+4,9%

+1,7% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

101

+19,1%

+15,3% lfl*

 SUISSE

▼ **Baisse continue des volumes** due à la faiblesse des marchés résidentiel et d'infrastructures

▼ **Dans le ciment, la bonne orientation tarifaire** a, en partie, compensé l'inflation cumulée des coûts, notamment énergétiques

▼ Le déclin des volumes de béton & granulats est partiellement compensé par les hausses de prix

 ITALIE

▼ **Hausse de l'EBITDA** grâce aux hausses de prix, malgré des volumes stables et une augmentation des coûts des intrants et de l'énergie



Cimenterie de Reuchenette

Exer.
23

CA (MEUR)

979

+13,9%

+15,8% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

216

+59,9%

+62,5% lfl*



ÉTATS-UNIS



BRÉSIL

▼ **Forte croissance des volumes dans le Sud-Est** avec la montée en puissance de Ragland, soutenue par de nouveaux terminaux ferroviaires

▼ **Baisse des volumes en Californie** due à un effet de base défavorable et à des précipitations exceptionnelles

▼ Les prix restent bien orientés

▼ **Légère érosion des volumes de ciment** dans une conjoncture macro-économique résiliente

▼ **Résilience des prix tout au long de l'année**

▼ **EBITDA record** grâce à une maîtrise rigoureuse des coûts de production, et à un recours accru aux combustibles alternatifs et à l'argile activée

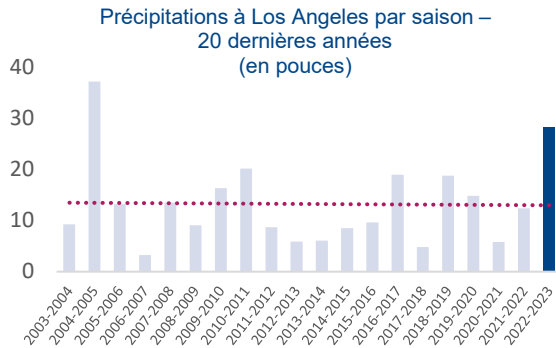


LE DÉVELOPPEMENT À PARTIR DE 2 ZONES AUX ÉTATS-UNIS

Lebec, Californie
Capacité de 1,3 Mt



Impactée par des conditions météorologiques défavorables en 2023



Le projet CCS de Lebec a été sélectionné par le Département de l'Énergie pour une subvention allant jusqu'à 500 M\$

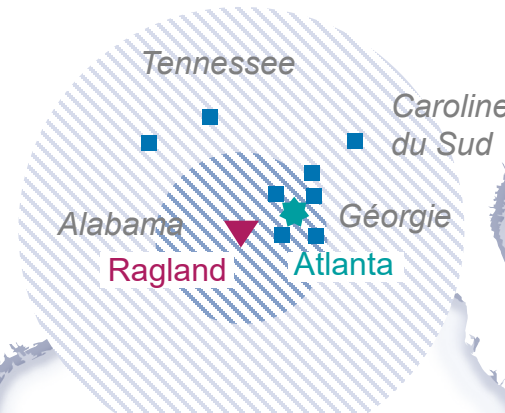
151 M€ | EBITDA 2023
~20% de l'EBITDA du Groupe

Lebec

Californie

Los Angeles

- ▼ Cimenterie
- Terminal ferroviaire



Desservant 4 États du Sud-Est

Ragland, Alabama
Capacité de 2,0 Mt



+68%
de croissance des volumes en 2023

Extension de la zone de chalandise grâce aux nouveaux terminaux

Marchés soutenus par l'IRA** & l'IJJA***

* Captage et stockage de CO₂ (Carbon Capture Storage)

** Loi sur la réduction de l'inflation (Inflation Reduction Act, IRA)

*** Loi sur l'investissement dans les infrastructures et l'emploi (Infrastructure Investment and Jobs Act, IJJA)

Exer.
23

CA (MEUR)

492

-1,6%

+5,4% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

88

-10,2%

-4,1% lfl*



INDE



KAZAKHSTAN

▼ **Marché dynamique au S2** avec une hausse des volumes, soutenue par le marché de la construction et par les investissements d'infrastructures

▼ **La diminution des coûts au S2** permet d'améliorer notre compétitivité

▼ **Érosion des prix sur un an** due à l'environnement concurrentiel

▼ **Amélioration des niveaux d'activité au S2**, portés par une flotte de wagons supplémentaires

▼ **Prix en légère baisse sur la période** dans un environnement marqué par l'intensification de la concurrence



Cimenterie de Kalburgi

Exer.
23

CA (MEUR)

464

+24,1%

+125,1% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

68

+54,9%

+186,6% lfl*



TURQUIE

▼ **Forte croissance des volumes tout au long de l'année**, malgré le contexte d'hyperinflation

▼ **Amélioration de l'EBITDA** grâce à une bonne discipline tarifaire et à la performance industrielle

▼ **Le déploiement d'un système de cogénération au T4** à Bastas permettra une amélioration des coûts



EGYPTE

▼ Légère diminution des volumes domestiques en raison de la morosité du marché ; activité soutenue par les opportunités à l'export

▼ **Hausse des prix** dans un environnement concurrentiel qui reste régi par un accord de régulation des capacités

▼ **EBITDA positif** en 2023



Cimenterie de Bastas

Exer.
23

CA (MEUR)

384

+11,9%

+12,0% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

54

+51,5%

+51,9% lfl*



SÉNÉGAL



MALI & MAURITANIE

La production restera contrainte dans le ciment jusqu'à la mise en service du nouveau fourneau à la fin 2024

La demande du résidentiel et des infrastructures et l'augmentation des prix réglementés en sept. 2022 entraîne une amélioration marquée de l'EBITDA

Bonne évolution des prix et des volumes des granulats

Forte reprise au Mali après la crise politique de l'année dernière. Fort rebond de l'EBITDA

Bonne performance en Mauritanie
Forte hausse de l'EBITDA



Construction fourneau 6, Sénégal

Objectifs de l'investissement du four au Sénégal



1

Substituer le clinker importé par du clinker produit localement

2

Améliorer la performance industrielle et la base de coûts par le remplacement de la production des fours 3 & 4

3

Réduire les émissions de CO₂

2,0Mt

DE CAPACITÉ
DE CLINKER

260M€

D'INVESTISSEMENT
INDUSTRIEL

18%

OBJECTIF
DE ROCE

MISE EN SERVICE AU **T4 2024**, AVEC UNE 1^{ÈRE} CONTRIBUTION EN **2025**

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

- Faits marquants
- Performance financière & régionale
- **Éléments de bilan et de flux de trésorerie**
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- Perspectives 2024





INVESTISSEMENT INDUSTRIEL EN 2023

329 M€

vs 422 M€
en 2022



CASH-FLOWS LIBRES EN 2023

295 M€

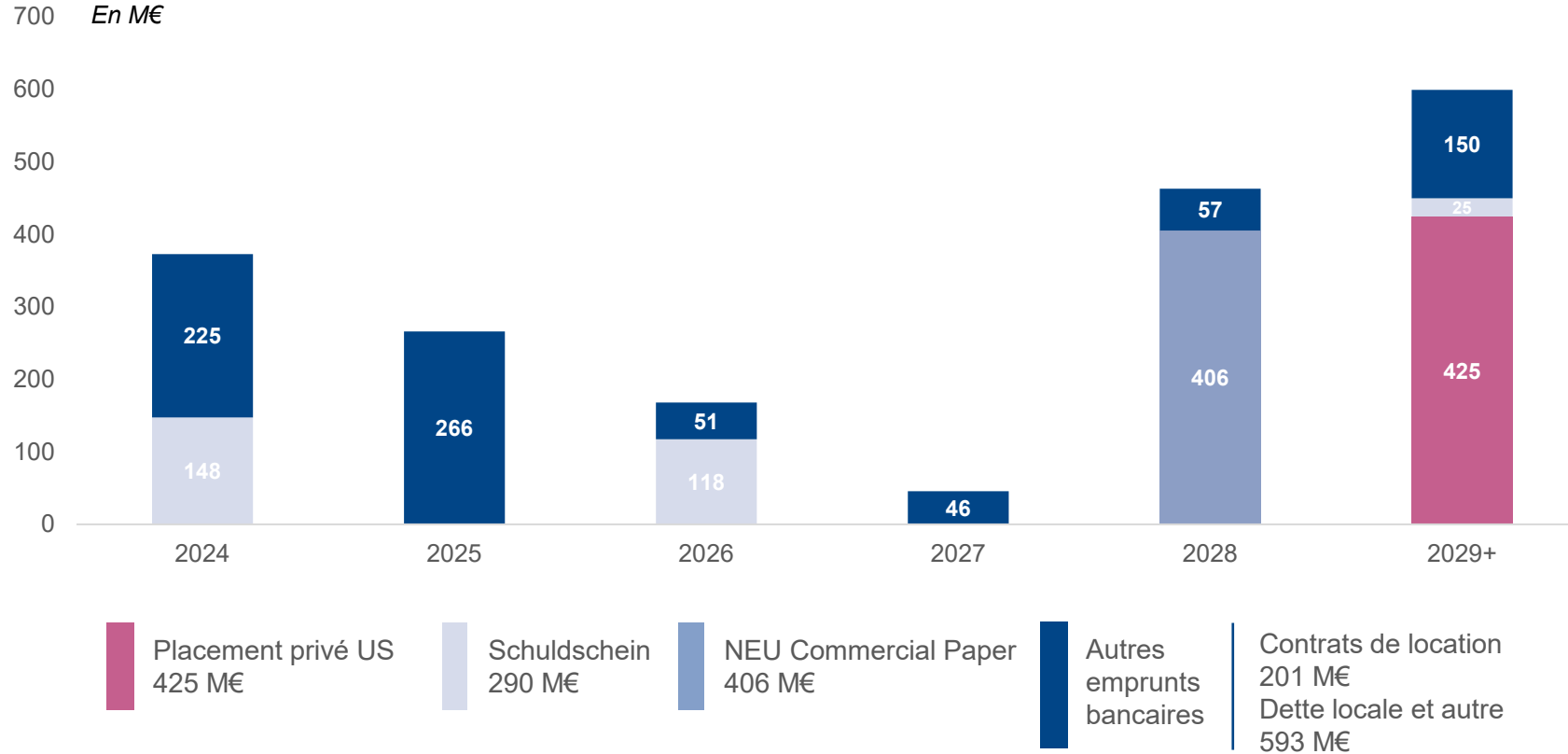
vs (121) M€
en 2022

- > Investissement industriel plus faible que prévu en raison d'un léger report à 2024 du décaissement pour le four au Sénégal
- > Engagement maintenu d'investir 800 M€ pour le climat sur 10 ans jusqu'en 2030

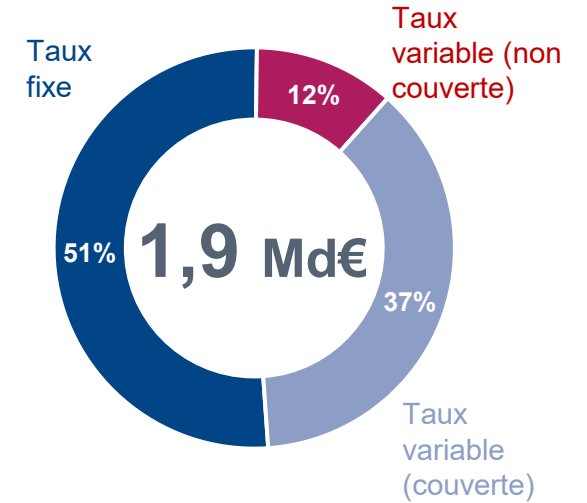
- > Génération soutenue de cash-flow en 2023
- > ~40 % de taux de conversion des cash-flows en EBITDA

UNE STRUCTURE D'ENDETTEMENT ÉQUILBRÉE

PROFIL DES ÉCHÉANCES DE LA DETTE A FIN 2023



Taux fixe / taux variable



3,97%

TAUX D'INTÉRÊT MOYEN

5,4 ANS

MATURITE MOYENNE

~680 M€

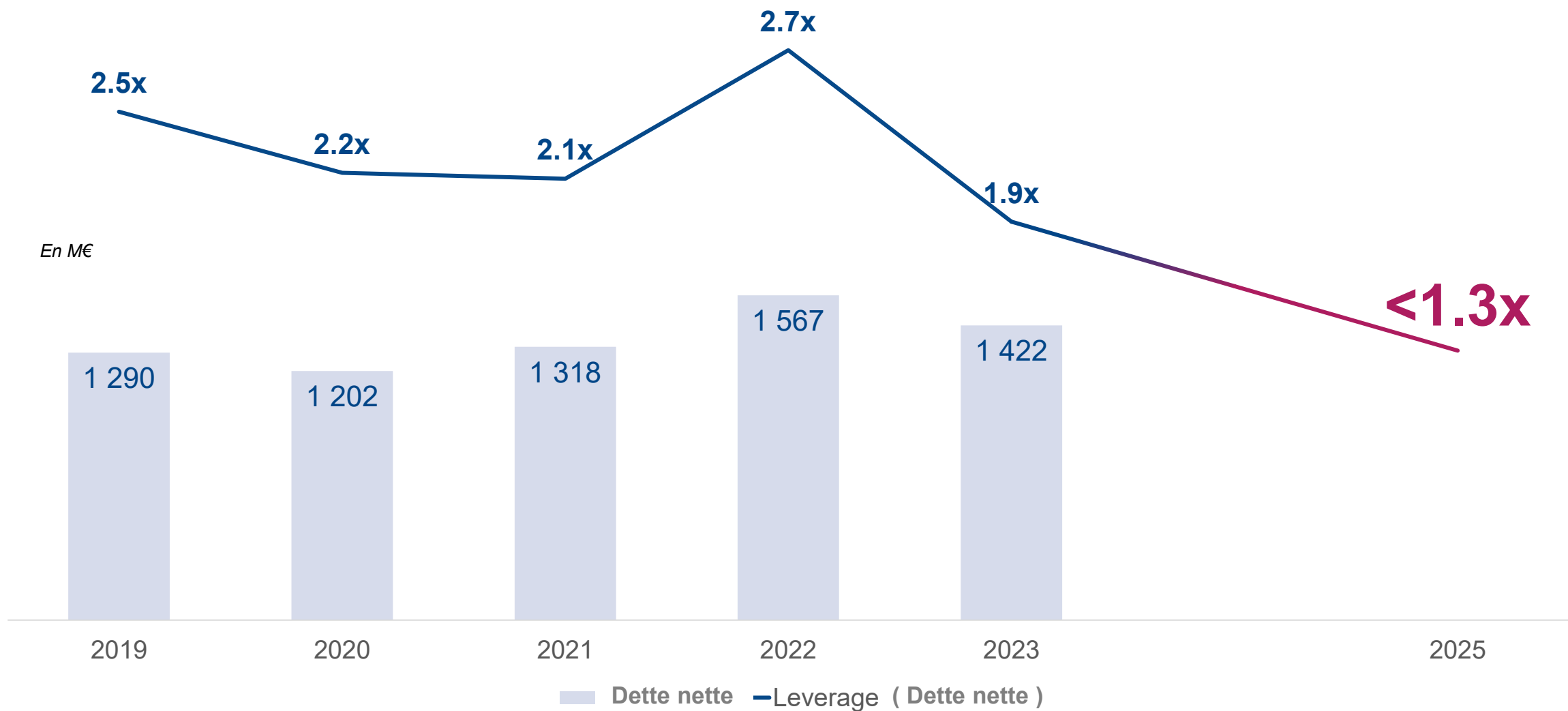
LIGNES DE CRÉDIT NON TIRÉES

1,9 Md€
DETTE BRUTE

493 M€
TRÉSORERIE

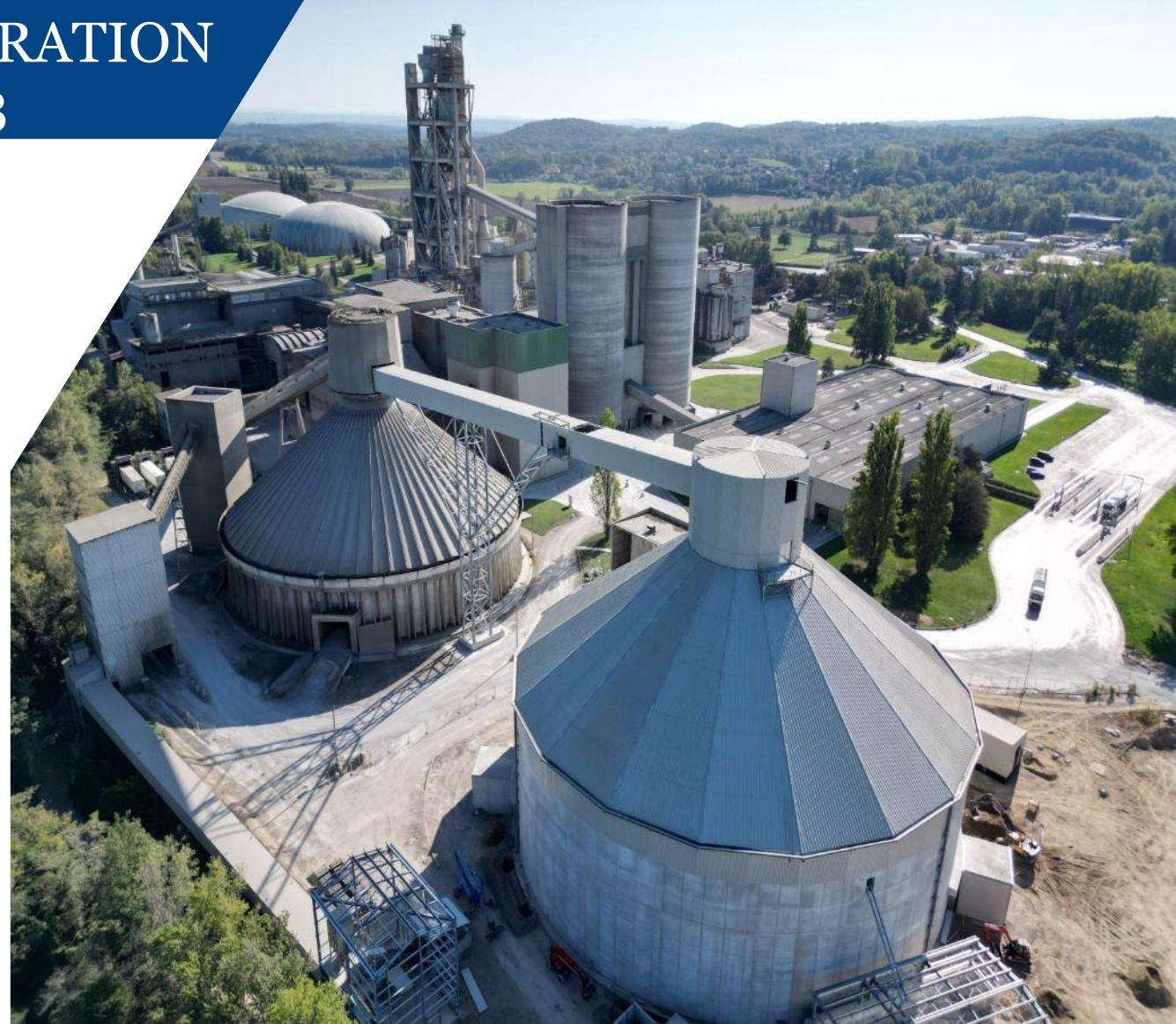
1,4 Md€
DETTE NETTE

PRIORITÉ AU DÉSENDETTEMENT CONFIRMÉE



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

- Faits marquants
- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- **Résultats de la société VICAT SA**
- Performance Climat
- Perspectives 2024 &



COMPTE DE RÉSULTAT VICAT SA

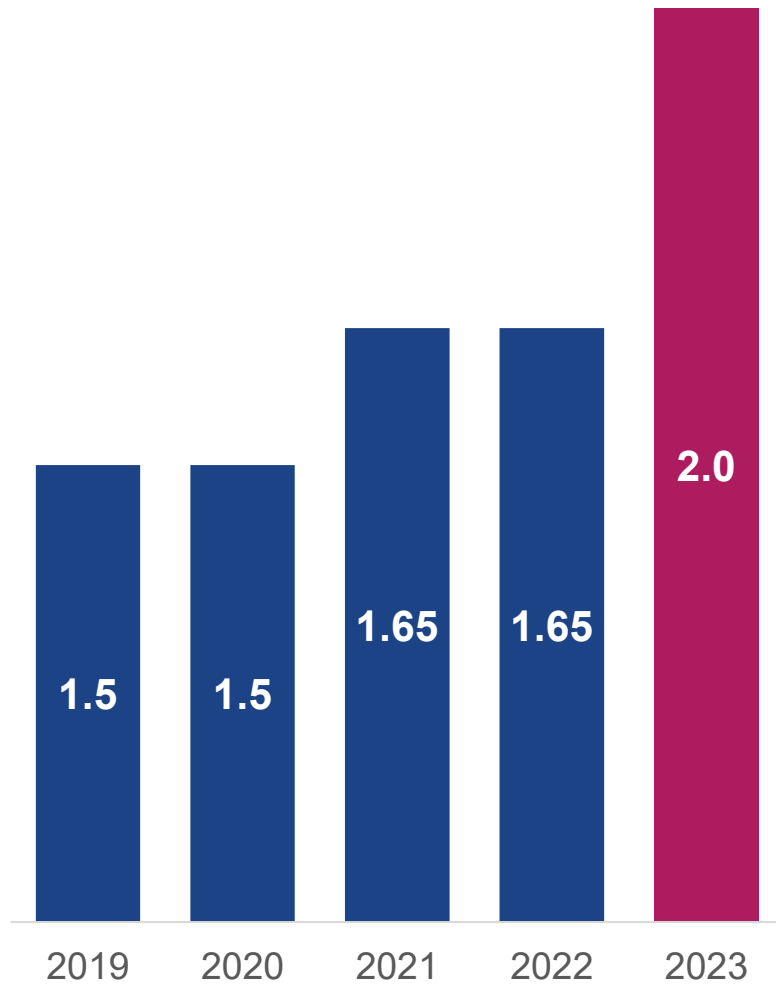
(En millions d'euros)

	2023	2022
Chiffre d'affaires	582	544
Excédent Brut d'exploitation	121	86
Résultat d'exploitation	93	59
Résultat Net	145	96
Capacité d'Autofinancement	183	145

- Fort rebond de la rentabilité d'exploitation
- Augmentation du résultat financier avec les dividendes (notamment Brésil 40M€)

EVOLUTION DU DIVIDENDE

EUR, par action



2,0€

**Un dividende par action
en hausse de 21 %**

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

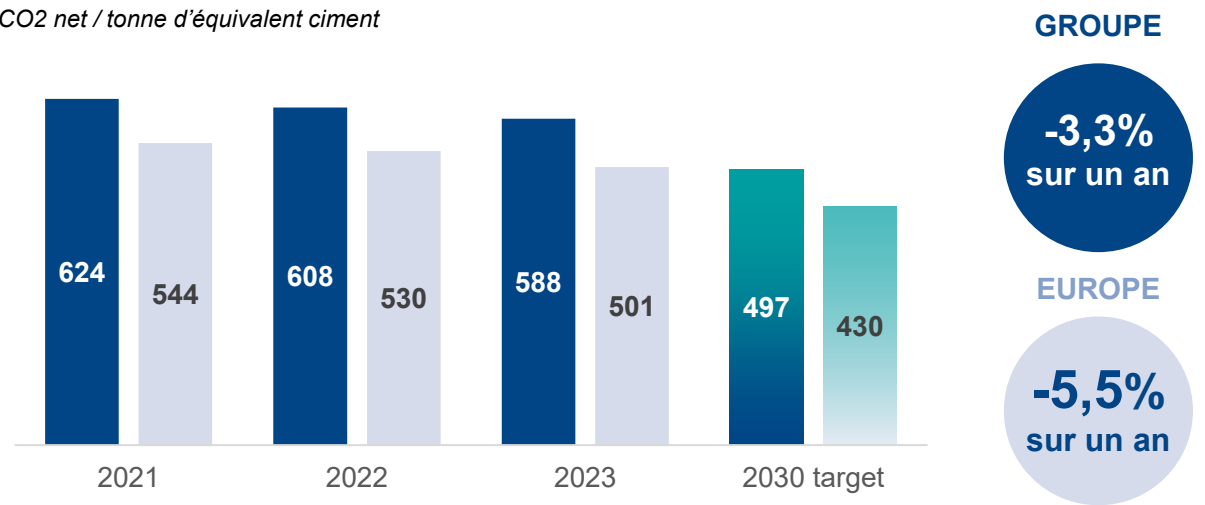
- Faits marquants & fondamentaux
- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- **Performance Climat**
- Perspectives 2024 & dividende



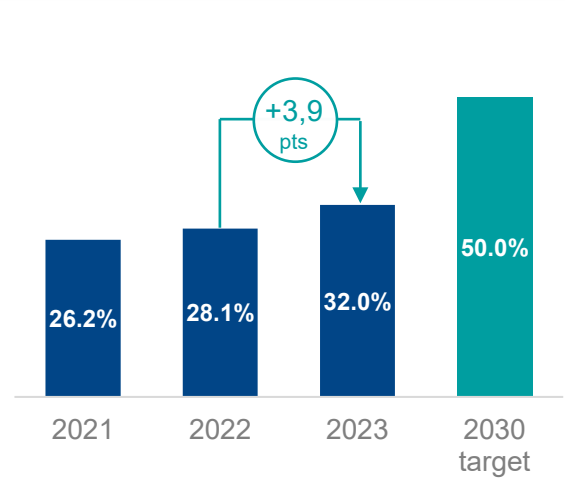


ÉMISSIONS DIRECTES DE CO₂ SPÉCIFIQUES

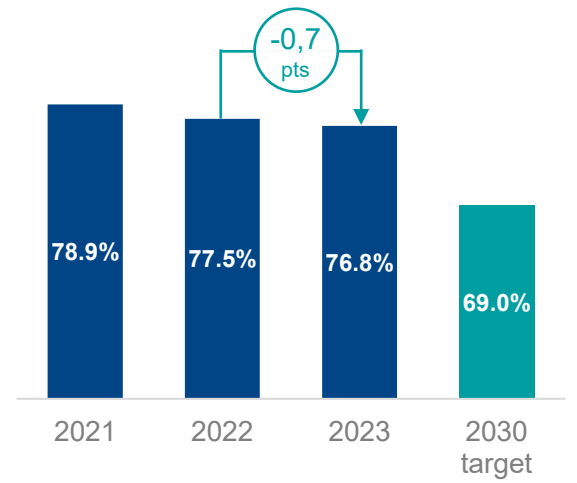
* Kg de CO₂ net / tonne d'équivalent ciment



TAUX DE SUBSTITUTION



TAUX DE CLINKER



AMBITION CLIMAT

2050

*Du Bas carbone
au Zéro carbone*

2 PROJETS DE CCS* EN DEVELOPPEMENT




「**Projet VAIA
Montalieu**」

- ✓ Discussions en cours avec les autorités EU et FR pour une demande de subvention
- ✓ Choix technologique validé

*Carbon Capture Storage
**Lebec Net Zero
***Department of Energy aux Etats Unis




「**Projet LNZ**
Lebec**」

- ✓ Sélectionné par le DoE*** pour une subvention pouvant représenter 500M\$
- ✓ Crédit d'impôt de 85\$/t de CO₂ séquestrée sur 12 ans (45Q)
- ✓ Choix technologique validé

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

- Faits marquants
- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- **Perspectives 2024**



Chiffre d'affaires

Poursuite de la progression du CA

EBITDA

En hausse par rapport à 2023

CAPEX

~325 M€

**DISCIPLINE DANS
L'ALLOCATION DES
CAPITAUX**

Poursuite du désendettement pour parvenir à un objectif

de ratio de *leverage* de moins de 1,3x d'ici à 2025

- ▼ Rapport du Conseil d'Administration & Résultats de l'exercice 2023
- ▼ **Obligations réglementaires**
- ▼ Rapport des Commissaires aux Comptes
- ▼ Questions
- ▼ Vote des résolutions



■ Dans le cadre des obligations réglementaires du Groupe, vous trouverez sur cette diapositive et sur chacun des thèmes, le renvoi vers le Document d'enregistrement Universel 2023, disponible sur notre site internet depuis le 11 mars 2024.

→ **Déclaration de performance extra financière**

Pages 47 à 109

→ **Rapport sur la gouvernance d'entreprise**

(y compris le rapport sur la rémunération des mandataires sociaux et sur le programme de rachat d'actions)

Pages 123 à 162

- ▼ Rapport du Conseil d'Administration
- ▼ Résultats de l'exercice 2023
- ▼ Obligations réglementaires
- ▼ **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- ▼ Questions
- ▼ Vote des résolutions



■ Les Rapports des commissaires aux comptes sont disponibles dans le Document d'enregistrement Universel 2023.

→ **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Pages 232 à 235

→ **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Page 252 à 255

→ **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

Page 162

- ▼ Rapport du Conseil d'Administration & Résultats de l'exercice 2023
- ▼ Obligations réglementaires
- ▼ Rapport des Commissaires aux Comptes
- ▼ **Questions**
- ▼ Vote des résolutions





Questions

- ▼ Rapport du Conseil d'Administration & Résultats de l'exercice 2023
- ▼ Obligations réglementaires
- ▼ Rapport des Commissaires aux Comptes
- ▼ Questions
- ▼ **Vote des résolutions**



■ **Première résolution** : *Approbation des comptes annuels et opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2023*

Résultat social de 144 665 021 euros

■ **Deuxième résolution** : *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2023*

Résultat net consolidé 295 328 milliers d'euros dont 258 425 milliers d'euros de part du Groupe

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

■ Troisième résolution : *Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2023 et fixation du dividende*

➤ Total à répartir	391 517 428 €
➤ Dividende	89 800 000 €
➤ Dotation aux autres réserves	26 717 428 €
➤ Report à nouveau	275 000 000 €

Soit un **dividende de 2,0 euros / action**

Détachement du coupon le 29 avril

Mise en paiement le 2 mai

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

■ **Quatrième résolution** : *Quitus donné au Conseil d'Administration*

■ **Cinquième résolution** : *Approbation des conventions réglementées*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

■ **Sixième résolution** : *Autorisation à conférer au Conseil d'Administration à l'effet d'acheter, de conserver ou de transférer des actions de la Société et approbation du programme de rachat d'actions*

Le programme soumis a les caractéristiques suivantes :

- Prix d'achat unitaire pas supérieur à 100 €
- Les actions détenues par la société ne doivent pas dépasser le seuil légal de 10% du capital de la société
- Durée de 18 mois à compter de l'assemblée générale

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

■ **Septième résolution** : *Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Bruno Salmon*

■ **Huitième résolution** : *Renouvellement du mandat d'administratrice de Mademoiselle Eléonore Sidos*

■ **Neuvième résolution** : *Renouvellement du mandat d'administratrice de Madame Caroline Ginon*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

■ **Dixième résolution :** *Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux - vote « ex ante »*

■ **Onzième résolution :** *Approbation des informations mentionnées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise en application des dispositions de l'article L.22-10-9 du Code de commerce - vote « ex post »*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

- **Douzième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 à Monsieur Guy Sidos, Président-Directeur Général*
- **Treizième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 à Monsieur Didier Petetin, Directeur Général Délégué*
- **Quatorzième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 à Monsieur Lukas Eppe, Directeur Général Délégué*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

■ **Quinzième résolution :** *Nomination du Commissaire aux comptes chargé de la certification des informations en matière de durabilité*

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer la société Grant Thornton, à compter de l'exercice 2024, pour une période de trois exercices qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2026

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

■ Seizième résolution : *Pouvoirs en vue de l'accomplissement de toute formalités*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société www.vicat.fr

